Visão Agro Açúcar & Etanol
Informativo Semanal
safras &mercado

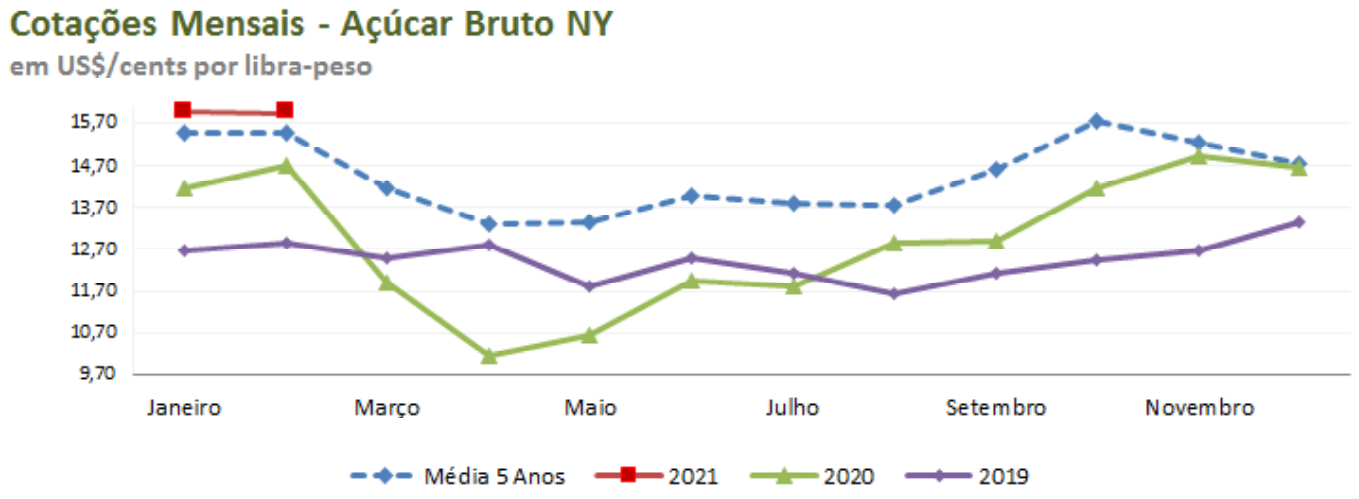
AÇÚCAR BRUTO AVANÇA 8% NO ANO EM NY

Risco logístico elevado na exportação de açúcar com os embarquesantecipados da safra nova doCentro-Sul coincidindo com osembarques atrasados da safra nova de Soja

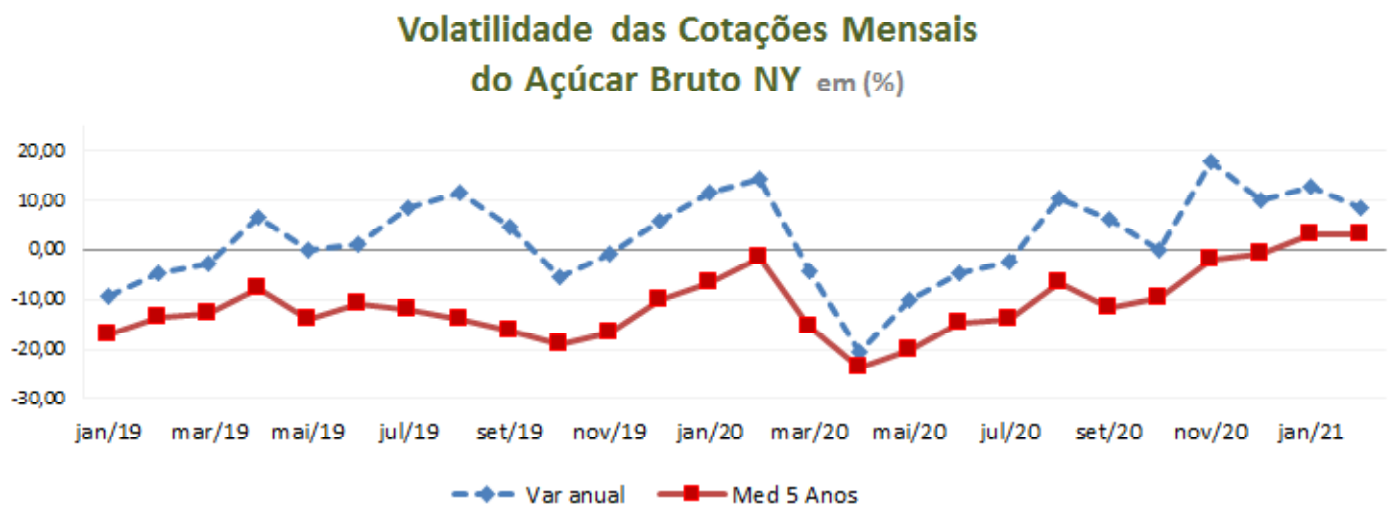
Preços tiveram parte dos ganhos do início do mês neutralizados em função da crise da Petrobras com Março/21 em sua última semana de negociação. O mês de fevereiro foi um período marcado por altas moderadas no ano e frente a média histórica para o período junto a estabilidade na margem sobre Maio/21 nas médias mensais. Este ativo teve os seus primeiros quinze a vinte dias de fevereiro marcado por fortes pressões de alta vindas do hiato de oferta entre o Brasil e a índia. O primeiro se encontra em seu ápice de entressafra e o segundo com um desenvolvimento ainda lento de sua produção interna que também enfrentava problemas logísticos para escoar a sua produção.

Ainda assim o final do mês foi marcado pela influência da alta expressiva do hidratado no mercado interno brasileiro, que colocava em risco até mesmo a manutenção dos contratos de exportação firmados ao longo dos últimos meses. Porém ainda no fim de fevereiro, na última semana, a crise da Petrobras acabou neutralizando parte deste movimento de alta do hidratado de modo a retirar uma importante base de sustentação do açúcar frente aos seus recentes topos de curto prazo. O resultado foi uma neutralização nas médias mensais dos ganhos mais expressivos da última semana de fevereiro.

De modo geral, com a antecipação da colheita da safra nova brasileira, o mercado se volta novamente para a sazonalidade de seus fundamentos, com a Índia desenvolvendo uma safra recorde, entre 33 a 35 milhões de toneladas e o Centro-Sul entrando em sua nova temporada com perspectivas de oferta de 40 milhões de toneladas. Logo, o desenrolar das cotações tende a assumir uma perspectiva mais negativa nos próximos meses, em linha com a inclinação negativa da curva futura de preços. Além disso existe um risco forte pelo lado da logística de exportação com os embarques antecipados da safra nova do Centro-Sul coincidindo com os embarques atrasados da safra



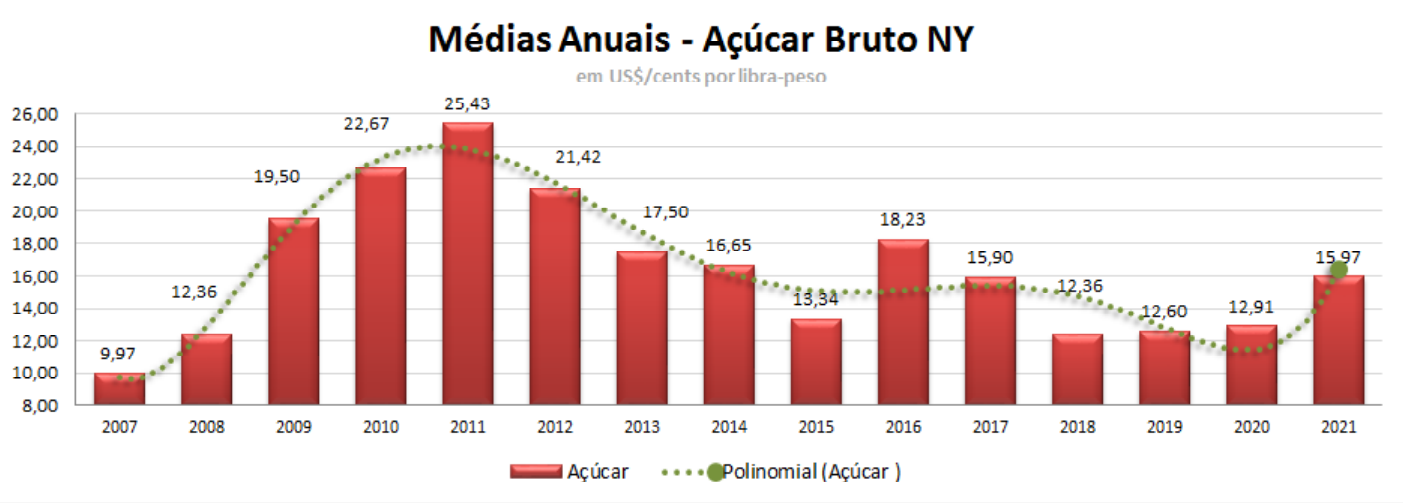
Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.



nova de Soja. Neste contexto, em fevereiro, o preço médio de fechamento do contrato Maio/21 na bolsa de Nova York fora de US$/cents 15,96. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 8,58% frente a média de US$/cents 14,70. Na margem houve uma desvalorização na faixa de 0,10%, quando comparamos com a média de negociação de US$/cents 15,98 vista em janeiro. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de fevereiro deste ano se mostrou 3,15% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US$/cents 15,48.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 3,25% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava também em US$/cents 15,48. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos entre janeiro e fevereiro apresentou uma estabilidade enquanto a linha de preço de Maio/21 acabou recuando 0,10% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve uma aproximação da linha de preço em relação a sua média histórica.

Para o mês de fevereiro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US$/cents 15,00, que se posicionou 6,04% abaixo média de preços efetiva do período em US$/cents 15,96. Já para o mês de março a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US$/cents 16,80, que deve significar uma alta anual de 40%, junto a um avanço na margem de 5% e frente a um posicionamento 18% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.



Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto nº 11

em US$/cents por libra-peso

Mês	Var Mensal (%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2021	2020	2019	2018
Janeiro	12,81	3,25	15,48	15,98	14,17	12,69	14,01
Fevereiro	8,58	3,15	15,48	15,96	14,70	12,88	13,49
Março			14,14		11,93	12,47	12,80
Abril			13,31		10,16	12,79	11,99
Maio			13,34		10,64	11,83	11,83
Junho			14,00		11,94	12,50	12,38
Julho			13,78		11,84	12,13	11,16
Agosto			13,74		12,83	11,64	10,44
Setembro			14,63		12,90	12,14	11,62
Outubro			15,74		14,18	14,18	13,19
Novembro			15,25		14,93	12,69	12,79
Dezembro			14,77		14,67	13,34	12,58
Média Anual	10,65	3,20	14,85	15,97	12,91	12,60	12,36
Variação na Margem		-0,10					
Expectativa para o próximo mês		16,80					
Variação na margem		5,23					
Variação no Ano		40,85					
Posição contra média 5 anos		18,78					

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Açúcar Bruto Nova York

Contrado driver Maio/21 em US$/cents libra-peso

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

SAFRA 2020/21

	Variação (%) A/B			2020/2021 - A		
	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)
Brasil	3,48	1,93	1,52	665.105.000	8.605.000	77,29
Norte	858,48	1,97	839,93	35.680.600	46.500	767,32
Nordeste	3,58	0,78	2,78	50.881.700	851.000	59,79
Centro-Oeste	-0,49	0,42	-0,90	139.759.600	1.827.500	76,48
Sudeste	5,15	3,12	1,97	436.420.000	5.362.800	81,38
Sul	0,27	-2,69	3,04	34.475.700	517.300	66,65
Centro-Sul	3,52	2,08	1,44	610.655.200	7.707.500	79,23
	-	-	-			
	-	-	-			
Rondônia	-	-	-	-	-	-
Acre	-	-	-	-	-	-
Amazonas	0,00	8,82	-8,11	290.400	3.700	78,49
Roraima	-	-	-	-	-	-
Pará	-8,38	0,00	-8,38	1094.800	14.500	75,50
Amapá	-	-	-	-	-	-
Tocantins	-2,43	2,17	-4,50	2.182.800	28.300	77,13
Maranhão	12,71	1,76	10,76	2.640.900	34.700	76,11
Piauí	-5,74	4,69	-9,96	1.177.300	20.100	58,57
Ceará	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Norte	6,14	4,35	1,71	2.952.100	57.600	51,25
Paraíba	-0,14	-2,44	2,36	6.726.500	119.800	56,15
Pernambuco	-1,64	-2,86	1,26	12.314.300	230.900	53,33
Alagoas	3,99	2,40	1,55	18.134.600	299.000	60,65
Sergipe	13,10	5,45	7,25	2.202.600	38.700	56,91
Bahia	15,31	7,02	7,74	4.733.400	50.300	94,10
Minas Gerais	0,89	4,40	-3,36	70.320.800	856.700	82,08
Espírito Santo	-7,33	-3,70	-3,77	2.672.500	46.800	57,10
Rio de Janeiro	128,68	10,62	106,74	1934.200	32.300	59,88
São Paulo	5,51	2,90	2,54	361.492.500	4.427.000	81,66
Paraná	0,27	-2,71	3,07	34.446.000	516.600	66,68
Santa Catarina	-	-	-	-	-	-
Rio Grande do Sul	-4,19	0,00	-4,19	29.700	700	42,43
Mato Grosso do Sul	-0,61	-3,40	2,89	47.224.300	638.500	73,96
Mato Grosso	-5,24	-0,46	-4,80	16.731.600	214.600	77,97
Goiás	0,70	3,30	-2,51	75.803.700	974.400	77,80
Distrito Federal	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 3º Levantamento da safra 2020/21 de Dezembro/2020)
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

Evolução das vendas de etanol no Brasil

em metros cúbicos

Total Etanol (Anidro+Hidratado)	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,90	2.755.247	2.703.784	2.292.575	1.891.843	2.109.257	2.217.017	2.002.430	1.545.101
Fevereiro	3,08	2.605.592	2.527.734	2.088.632	1.825.563	2.075.371	2.046.602	1.917.542	1.483.995
Março	-15,02	2.206.295	2.596.115	2.351.787	2.076.023	2.140.015	2.367.361	1.847.955	1.558.841
Abril	-31,87	1.825.854	2.679.917	2.198.022	1.971.040	2.124.614	2.431.317	1.938.548	1.568.501
Maio	-28,47	1.943.780	2.717.414	2.143.978	2.063.717	2.245.656	2.318.948	1.920.611	1.745.582
Junho	-18,07	2.070.705	2.527.286	2.345.116	2.063.381	2.171.673	2.398.324	1.815.133	1.725.782
Julho	-15,38	2.315.880	2.736.855	2.418.293	2.057.850	2.243.943	2.476.090	1.926.762	1.833.843
Agosto	-14,07	2.361.733	2.748.355	2.686.157	2.218.806	2.310.821	2.464.198	1.986.944	1.915.995
Setembro	-5,99	2.545.099	2.707.405	2.578.883	2.257.052	2.312.489	2.528.165	2.044.557	1.858.583
Outubro	-5,61	2.787.171	2.952.856	2.887.262	2.332.532	2.176.531	2.688.365	2.208.383	2.037.353
Novembro	-9,76	2.573.051	2.851.233	2.760.582	2.265.270	2.006.404	2.287.325	2.049.987	1.995.312
Dezembro	-5,15	2.939.901	3.099.656	2.988.411	2.539.072	2.284.211	2.611.715	2.426.323	2.172.110
Acumulada	-14,58	28.930.308	32.848.610	29.739.700	25.562.148	26.200.996	28.830.427	24.085.177	21.440.999
Variação Anual	-9,42								
Na Margem	13,62								

Etanol Hidratado	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	2,18	1.900.091,83	1.859.509,63	1.377.296,22	886.757,92	1.212.363,10	1.251.914,56	1.105.353,65	876.155,22
Fevereiro	2,52	1.772.916,87	1.729.379,88	1.242.878,70	867.881,94	1.140.129,34	1.269.071,81	1.059.307,81	887.330,06
Março	-15,82	1.478.098,60	1.755.817,13	1.372.784,10	1.009.815,80	1.132.195,01	1.448.765,43	959.139,43	887.386,55
Abril	-33,49	1.208.503,18	1.817.073,49	1.286.890,47	965.482,54	1.160.337,01	1.499.971,53	997.590,68	884.449,75
Maio	-32,13	1.268.952,57	1.869.673,67	1.315.822,23	1.041.871,19	1.319.907,23	1.434.707,54	991.461,44	871.401,42
Junho	-22,76	1.335.636,45	1.729.295,15	1.494.048,57	1.047.822,92	1.261.522,51	1.490.273,46	951.224,97	906.231,67
Julho	-19,02	1.510.860,93	1.865.746,89	1.609.360,24	1.055.344,32	1.314.601,98	1.552.109,53	1.015.424,91	963.238,28
Agosto	-16,00	1.569.803,33	1.868.818,20	1.822.817,15	1.220.999,02	1.351.409,34	1.576.056,09	1.051.067,24	1.020.674,31
Setembro	-9,21	1.700.749,71	1.873.379,56	1.799.251,02	1.311.907,33	1.344.811,38	1.633.094,97	1.100.117,50	1.016.543,93
Outubro	-8,96	1.871.664,95	2.055.840,70	2.062.893,02	1.377.058,14	1.198.896,56	1.750.110,08	1.208.197,14	1.126.514,63
Novembro	-14,01	1.704.279,54	1.981.879,47	1.945.479,79	1.338.011,87	1.005.537,46	1.409.931,55	1.165.670,61	1.104.386,97
Dezembro	-9,42	1.936.374,56	2.137.636,33	2.055.197,69	1.497.821,34	1.144.133,27	1.546.732,95	1.379.559,78	1.210.650,18
Acumulada	-14,58	19.257.932,51	22.544.050,10	19.384.719,17	13.641.774,31	14.585.844,18	17.862.739,51	12.954.115,16	11.754.962,96
Variação Anual	-9,42								
Na Margem	13,62								

Etanol Anidro	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,29	855.155	844.275	915.279	1.005.085	896.904	965.103	897.077	668.946
Fevereiro	4,30	832.675	798.354	845.754	957.681	935.242	777.531	858.234	596.665
Março	-13,34	728.197	840.297	979.003	1.066.207	1.007.820	918.596	888.816	671.454
Abril	-28,45	617.351	862.843	911.132	985.557	964.277	931.346	940.957	684.052
Maio	-20,40	674.828	847.741	828.156	1.021.846	925.749	884.240	929.150	874.181
Junho	-7,89	735.068	797.991	851.067	1.015.558	910.151	903.051	863.908	819.550
Julho	-7,59	805.019	871.108	808.933	1.001.505	929.342	923.980	911.337	870.604
Agosto	-9,96	791.930	879.537	863.339	997.807	959.411	888.142	925.877	895.321
Setembro	1,24	844.349	834.026	779.632	945.144	967.678	895.070	944.440	842.039
Outubro	2,06	915.506	897.015	824.369	955.474	977.635	938.255	1.000.186	910.838
Novembro	-0,07	868.772	869.354	815.102	927.259	1.000.867	877.393	884.317	890.926
Dezembro	4,31	1.003.527	962.020	933.214	1.041.251	1.140.077	1.064.962	1.046.764	961.460
Acumulada	-6,13	9.672.376	10.304.560	10.354.980	11.920.374	11.615.152	10.967.688	11.091.062	9.686.006
Variação Anual	4,31								
Na Margem	15,51								

Gasolina C	Var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Janeiro	1,29	3.167.240	3.126.943	3.389.922	3.722.537	3.321.858	3.860.410	3.588.305	3.344.731
Fevereiro	4,30	3.083.981	2.956.866	3.132.420	3.546.966	3.463.858	3.110.123	3.432.935	2.983.326
Março	-13,34	2.697.026	3.112.213	3.626.937	3.948.916	3.732.666	3.402.206	3.656.266	3.357.270
Abril	-28,45	2.286.485	3.195.715	3.374.563	3.650.212	3.571.396	3.449.429	3.763.830	3.420.258
Maio	-20,40	2.499.362	3.139.780	3.067.245	3.784.613	3.428.701	3.274.965	3.716.598	3.496.723
Junho	-7,89	2.722.475	2.955.523	3.152.100	3.761.325	3.370.928	3.344.632	3.455.631	3.278.201
Julho	-7,59	2.981.552	3.226.325	2.996.049	3.709.278	3.442.006	3.422.149	3.645.348	3.482.418
Agosto	-9,96	2.933.073	3.257.545	3.197.553	3.695.580	3.553.376	3.289.414	3.703.508	3.581.285
Setembro	1,24	3.127.219	3.088.984	2.887.525	3.500.535	3.583.992	3.315.074	3.777.758	3.368.155
Outubro	2,06	3.390.765	3.322.277	3.053.220	3.538.793	3.620.869	3.475.018	4.000.745	3.643.353
Novembro	-0,07	3.217.673	3.219.829	3.018.897	3.434.291	3.706.914	3.249.605	3.537.267	3.563.702
Dezembro	4,31	3.716.766	3.563.035	3.456.347	3.856.485	4.222.509	3.944.377	4.187.055	3.845.838
Acumulada	-6,13	35.823.614	38.165.037	38.351.779	44.149.532	43.019.062	41.137.402	44.364.247	41.365.251
Variação Anual	4,31								
Na Margem	15,51								

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol